

CENÁRIO MACROECONÔMICO

A decisão do Banco do Japão em manter a atual taxa de juros negativa e ainda que tenha indicado uma política mais 'flexível' no futuro, continuou a citar que 'riscos para as perspectivas de preços são distorcidos para o lado negativo', ou seja, nada ainda concreto que indique uma reversão da política frouxa nos juros.

Ontem no Brasil os resultados fiscais ainda que com déficit acima das expectativas, demonstrou um resultado consideravelmente melhor do que no ano passado, indicando que o esforço fiscal por parte da equipe econômica tem um impacto econômico muito relevante, apesar do peso político no tema.

O custo sensivelmente menor de carregamento da dívida, graças à queda na taxa nominal de juros é outro fator relevante na equalização das contas públicas, porém nem de longe supre a necessidade de cortes de gastos.

Já no reverso, o fiscal, o qual daria sustentação à um ciclo ainda mais intenso de cortes de juros sofre com a 'perda de tempo' eleitoral, onde o calendário morre para temas importantes ao país a cada 2 anos, com maior intensidade nas eleições majoritárias.

O problema é quando o controle fiscal áreas essenciais, como no combate aos diversos mosquitos transmissores de doenças, como febre amarela, dengue e seus semelhantes. Porém, aí vem a parte da gestão de políticas públicas, a qual nunca foi muito o forte do Brasil.

CENÁRIO POLÍTICO

Diferente de outros candidatos como Meirelles e Amoedo e semelhante ao de Ciro e D'Avilla. Este foi o resumo do Roda Viva de ontem na TV Cultura com Bolsonaro.

Ao invés de se buscar temas mais complexos e o debate em nível eleitoral, o que se viu foi a tentativa de 'desconstrução' do candidato com temas aos quais ele domina de tanto ser atacado por eles.

Neste caso, o chamado debate foi deixado de lado e o candidato tanto agradou ao seu tradicional eleitorado, com tiradas como 'ao invés de tiros, vamos jogar flores neles', como arregimentou alguns votos indecisos para outubro. *Remember Trump, people.*

CENÁRIO DE MERCADO

A abertura na Europa é positiva e os futuros NY operam em alta, puxadas por balanços da BP e Credit Suisse. Na Ásia, o fechamento foi positivo, após a decisão do BoJ.

O dólar opera em queda contra a maioria das divisas, enquanto os Treasuries operam negativos em todos os vencimentos observados.

Entre as commodities metálicas, altas nas 'defensivas' como ouro. O petróleo abre em queda em NY e em Londres, após o aumento expressivo de oferta pela OPEP.

O índice VIX de volatilidade abre em queda acima de 3,3%.

Destacam-se hoje aos resultados de Apple, Ralph Lauren, Procter & Gamble, Unisys, Pfizer e Time Warner. No Brasil, destacam-se Embraer, Banco Inter e Smiles.

INDICADORES

CÂMBIO

Dólar à vista : R\$ 3,7307 / 0,51 %
Euro / Dólar : US\$ 1,17 / 0,299%
Dólar / Yen : ¥ 111,50 / 0,414%
Libra / Dólar : US\$ 1,32 / 0,274%
Dólar Fut. (1 m) : 3728,98 / 0,28 %

JUROS FUTUROS (DI)

DI - Julho 19: 7,31 % aa (-0,12%)
DI - Janeiro 20: 7,91 % aa (0,00%)
DI - Janeiro 21: 8,90 % aa (0,00%)
DI - Janeiro 25: 10,90 % aa (0,28%)

BOLSAS DE VALORES

FECHAMENTO

Ibovespa: 0,51% / 80.276 pontos
Dow Jones: -0,57% / 25.307 pontos
Nasdaq: -1,39% / 7.630 pontos

Nikkei: 0,04% / 22.554 pontos
Hang Seng: -0,52% / 28.583 pontos
ASX 200: 0,03% / 6.280 pontos

ABERTURA

DAX: -0,063% / 12790,14 pontos
CAC 40: 0,084% / 5495,83 pontos
FTSE: 0,718% / 7756,16 pontos

Ibov. Fut.: -0,19% / 80452,00 pontos
S&P Fut.: 0,118% / 2806,50 pontos
Nasdaq Fut.: 0,260% / 7219,25 pontos

COMMODITIES

Índice Bloomberg: -0,02% / 85,37 pts

Petróleo WTI: -0,56% / \$69,74
Petróleo Brent: -0,17% / \$74,84

Ouro: -0,08% / \$1.220,42
Minério de Ferro: 0,19% / \$64,20

Soja: 0,80% / \$16,49
Milho: 0,68% / \$369,75
Café: 0,18% / \$111,60
Açúcar: -0,65% / \$10,75

Chief-Economist / Economista-Chefe

Jason Vieira

+5511 3049 0770

jason.vieira@infinityasset.com.br

Segunda-feira, 30 de Julho de 2018		País	Evento	Projeção	Prévio
05:30	R.Unido	Crédito ao Consumidor BoE (Jun)	1,300B	1,405B	
06:00	Z.Euro	Confiança de Empresas e Consumidores (Pesquisa) (Jul)	112	112,3	
08:00	Brasil	IGP-M (Mensal) (Jul)	0,52%	1,87%	
08:00	Brasil	IGP-M (Anual) (Jul)	8,26%	6,92%	
10:30	Brasil	Relação Dívida/PIB (Jun)	51,00%	51,30%	
10:30	Brasil	Balanço Orçamentário (Jun)	-44,250B	-47,900B	
10:30	Brasil	Superávit Orçamentário (Jun)	-9,74B	-8,200B	
11:00	EUA	Vendas Pendentes de Moradias (Mensal) (Jun)	0,40%	-0,50%	
11:30	EUA	Índice de Atividade das Empresas Fed Dallas (Jul)	31	36,5	
22:00	China	PMI Industrial (Jul)	51,3	51,5	
22:00	China	PMI não-manufatura (Jul)		55	
Terça-feira, 31 de Julho de 2018		País	Evento	Projeção	Prévio
06:00	Z.Euro	IPC-núcleo (Anual)		0,50%	
06:00	Z.Euro	IPC (Anual) (Jul)	2,00%	2,00%	
06:00	Z.Euro	PIB (Trimestral)		0,40%	
06:00	Z.Euro	PIB (Anual)		2,50%	
06:00	Z.Euro	Taxa de Desemprego (Jun)	8,30%	8,40%	
09:00	Brasil	Taxa de Desemprego	12,50%	12,70%	
09:30	EUA	PCE Deflator (Mensal)	0,10%	0,20%	
09:30	EUA	PCE Deflator (Anual)	2,40%	2,30%	
09:30	EUA	Núcleo do Índice de Preços PCE (Mensal) (Jun)	0,20%	0,20%	
09:30	EUA	Núcleo do Índice de Preços PCE (Anual) (Jun)	2,00%	2,00%	
09:30	EUA	Renda Pessoal (Mensal) (Jun)	0,40%	0,40%	
09:30	EUA	Gastos Pessoais (Mensal) (Jun)	0,40%	0,20%	
09:30	EUA	Consumo Pessoal Real (Mensal) (Jun)		0,30%	
10:00	EUA	Preços de Imóveis S&P/CS Composto-20 (a.s.) (Mensal) (Mai)	0,40%	0,20%	
10:00	EUA	Preços de Imóveis S&P/CS Composto-20 (s.a.s.) (Anual) (Mai)		6,00%	
10:45	EUA	PMI de Chicago (Jul)	63	64,1	
22:45	China	PMI Industrial Caixin (Jul)	50,8	51	
Quarta-feira, 1 de Agosto de 2018		País	Evento	Projeção	Prévio
A definir	EUA	Reunião da OPEP			
05:00	Z.Euro	PMI Industrial (Jul)	55,1	55,1	
05:30	R.Unido	PMI Industrial (Jul)	54,2	54,4	
08:00	EUA	Pedidos de Refinanciamento Hipotecário		988,6	
08:00	Brasil	IPC-S (Semanal)	0,31%	0,38%	
09:00	Brasil	PMI Industrial Markit (Jul)		49,8	
09:15	EUA	Variação de Empregos Privados ADP (Jul)	175K	177K	
10:45	EUA	PMI Industrial (Jul)		55,5	
11:00	EUA	Gastos de Construção (Mensal) (Jun)	0,30%	0,40%	
11:00	EUA	Índice ISM de Emprego no Setor Manufatureiro (Jul)	57	56	
11:00	EUA	PMI Industrial ISM (Jul)	59,8	60,2	
11:00	EUA	Preços no Setor Manufatureiro ISM (Jul)	76,1	76,8	
11:30	EUA	Estoques de Petróleo			
12:30	Brasil	Fluxo Cambial Estrangeiro		4,264B	
15:00	EUA	Decisão da Taxa de Juros FOMC	2,00%	2,00%	
16:00	Brasil	Balança Comercial Saldo USD (Jul)	5,751B	5,88B	
16:00	Brasil	Balança Comercial Exp. USD (Jul)	23,236B	20,202B	
16:00	Brasil	Balança Comercial Imp. USD (Jul)	17,485B	14,320B	
16:30	EUA	Vendas de Veículos			
18:00	Brasil	Decisão da Taxa de Juros Selic	6,50%	6,50%	
Quinta-feira, 2 de Agosto de 2018		País	Evento	Projeção	Prévio
05:00	Brasil	IPC-Fipe (Mensal) (Jul)	0,22%	1,01%	
05:30	R.Unido	PMI de Construção (Jul)	52,9	53,1	
06:00	Z.Euro	IPP (Anual) (Jun)	3,50%	3,00%	
06:00	Z.Euro	IPP (Mensal) (Jun)	0,30%	0,80%	
08:00	R.Unido	Relatório de Inflação do BoE			
08:00	R.Unido	Voto do Comitê de Política Monetária - Aumento (Ago)	7	3	
08:00	R.Unido	Flexibilização Quantitativa (QE) Total do BoE (Ago)	435B	435B	
08:00	R.Unido	Decisão da Taxa de Juros (Ago)	0,75%	0,50%	
08:30	R.Unido	Discurso de Carney, Gov do BoE			
08:30	EUA	Demissões Anunciadas Challenger (Anual)		19,60%	
08:30	EUA	Demissões Anunciadas Challenger (Jul)		37,2K	
09:00	Brasil	Produção Industrial (Mensal) (Jun)	15,10%	-10,90%	
09:00	Brasil	Produção Industrial (Anual) (Jun)	4,30%	-6,60%	
09:30	EUA	Pedidos Iniciais por Seguro-Desemprego	189K	216K	
10:45	EUA	Índice de Condições Empresariais NY ISM (Jul)		785	
11:00	EUA	Encomendas à Indústria (Mensal) (Jun)	1,00%	0,40%	
11:00	EUA	Encomendas à Indústria excl. Transporte (Mensal) (Jun)		0,70%	
22:45	China	PMI de Serviços Caixin (Jul)		53,9	
Sexta-feira, 3 de Agosto de 2018		País	Evento	Projeção	Prévio
05:00	Z.Euro	PMI Composto Markit (Jul)	54,3	54,3	
05:00	Z.Euro	PMI de Serviços (Jul)	54,4	54,4	
05:30	R.Unido	PMI de Serviços (Jul)	54,7	55,1	
06:00	Z.Euro	Vendas no Varejo (Anual) (Jun)	1,30%	1,40%	
06:00	Z.Euro	Vendas no Varejo (Mensal) (Jun)	0,30%	0,00%	
09:00	Brasil	PMI Composto Markit (Jul)		47	
09:00	Brasil	PMI de Serviços Markit (Jul)		47	
09:30	EUA	Payroll não-agrícola (Jul)	195K	213K	
09:30	EUA	Payroll Privado (Jul)	190K	202K	
09:30	EUA	Payroll do Governo (Jul)	5K	11,0K	
09:30	EUA	Payroll em Manufatura (Jul)	22,0K	36,0K	
09:30	EUA	Taxa de Desemprego (Jul)	3,90%	4,00%	
09:30	EUA	Ganho Médio por Hora Trabalhada (Mensal) (Jul)	0,30%	0,20%	
09:30	EUA	Salário Médio por Hora (ano a ano) (Anual) (Jul)	2,70%	2,70%	
09:30	EUA	Média de Horas Trabalhadas Semanais (Jul)	34,5	34,5	
09:30	EUA	Balança Comercial (Jun)	-43,10B	-43,10B	
10:45	EUA	PMI Composto Markit (Jul)		55,9	
10:45	EUA	PMI de Serviços (Jul)		56,2	
11:00	EUA	Atividade Empresarial Não Manufatureira ISM (Jul)	60,9	63,9	
11:00	EUA	PMI ISM Não-Manufatura (Jul)	59	59,1	

Projeções Brasil & EUA: Infinity

© 2018 Infinity Asset – Este relatório foi preparado pela Infinity Asset e é distribuído com a finalidade única de prestar informações ao mercado em geral. Apesar de ter sido elaborado com todo o cuidado necessário de forma a assegurar que as informações aqui prestadas reflitam como precisão as informações do mercado financeiro, elas não podem ser consideradas como garantia de operações lucrativas, por se tratar de um mercado de risco. Motivo pelo qual a Infinity e a CVM não se responsabilizam por quaisquer prejuízos de quaisquer naturezas, por perdas diretas ou indiretas derivadas do uso das informações constantes do mencionado relatório de seu conteúdo. Este documento não deve ser considerado uma oferta de venda dos fundos, nem tampouco constitui um prospecto previsto na Instrução CVM nº 409/2008 ou no Código de Auto Regulação da Anbima. As informações aqui apresentadas foram baseadas em fontes oficiais e de ampla difusão. A Infinity não se responsabiliza por eventuais divergências e/ou omissões. As opiniões aqui constantes não devem ser entendidas, em hipótese alguma, como uma oferta para comprar ou vender títulos e valores mobiliários ou outros instrumentos financeiros. As informações deste material são exclusivamente informativas. Fonte das Projeções Internacionais: Bloomberg LP. Economista Responsável: Jason Freitas Vieira – Corecon 31.464. Este relatório não pode ser reproduzido, distribuído ou publicado por qualquer pessoa, para quaisquer fins sem autorização prévia. 🚫